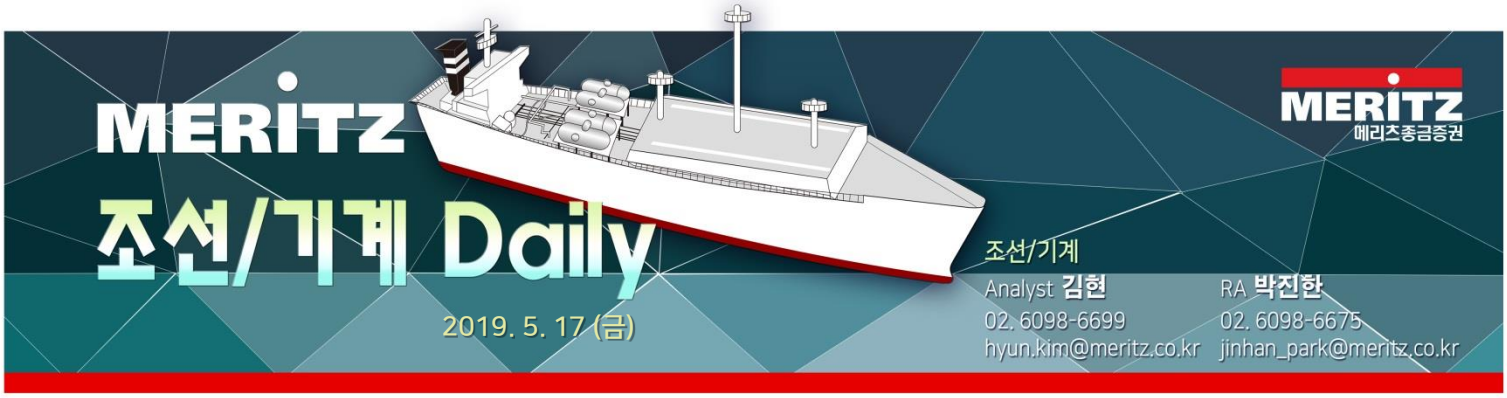


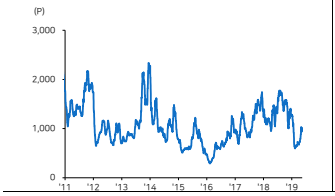
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x) 18E	PER(x) 19E	PBR(x) 18E	PBR(x) 19E	ROE (%) 18E	ROE (%) 19E
현대중공업	7,714.3	16.3	109,000	-2.2	-11.7	-13.5	-15.2	76.0	36.4	0.5	0.5	0.7	1.4
현대중공업지주	5,016.3	21.6	308,000	-1.3	-11.4	-10.7	-11.0	4.1	3.5	0.5	0.5	14.1	14.7
현대일렉트릭	386.8	6.2	19,000	-2.1	-27.2	-39.4	-14.4	1.8	1.6	0.2	0.1	9.3	9.7
현대건설기계	836.3	10.9	42,450	-2.4	-15.9	-20.4	-0.6	2.7	2.0	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,895.1	19.9	7,770	-2.1	-12.0	-11.3	4.9	49.0	24.3	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	2,975.0	11.5	27,750	-0.5	-7.7	-10.9	-18.7	9.7	12.1	0.8	0.7	9.0	5.4
현대미포조선	2,029.1	13.2	50,800	0.0	-13.9	-16.3	-15.3	11.0	7.9	0.4	0.4	3.6	4.8
한진중공업	174.5	3.3	1,645	0.0	N/A	N/A	-0.6	33.1	8.3	0.2	0.2	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,161.8	21.2	79,600	0.5	-13.1	-34.8	-25.6	14.1	13.7	1.9	1.7	14.6	13.3
두산밥캣	3,238.0	25.3	32,300	-1.7	2.5	5.0	2.5	11.8	11.2	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	1,653.3	4.3	19,450	2.1	-17.1	-30.8	-30.2	25.1	17.1	1.1	1.1	4.5	6.3
하이록코리아	236.2	47.1	17,350	-3.6	-15.2	-4.4	5.5	7.9	7.2	0.7	0.6	8.8	9.0
성광벤드	317.5	17.2	11,100	-1.8	-6.3	0.5	-2.6	981.2	39.8	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	284.9	11.6	10,750	-2.7	-8.9	-5.7	-8.1	64.2	31.3	0.7	0.7	1.0	2.1
두산중공업	874.8	9.5	6,310	-1.6	-14.7	-22.5	-24.8	-19.0	11.3	0.3	0.4	-0.1	3.1
두산인프라코어	1,396.8	16.2	6,710	-1.0	-11.6	-9.7	-11.6	4.6	5.0	0.7	0.7	17.7	13.4
HSD엔진	139.7	3.5	4,240	5.5	-7.8	-7.8	-19.7	-11.1	N/A	0.6	N/A	-4.7	N/A
한국항공우주산업	3,046.1	15.8	31,250	-1.3	-13.4	-11.5	-2.0	45.6	20.1	2.8	2.6	6.1	13.6
한화테크윈	1,571.6	14.5	30,200	-0.5	-3.5	-6.6	-7.1	125.1	24.1	0.7	0.6	0.6	2.8
LIG넥스원	753.5	7.5	34,250	0.7	-9.5	-7.2	-7.3	78.9	40.1	1.5	1.2	2.4	3.1
태웅	187.3	3.6	9,360	1.8	-12.1	-11.7	-10.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	269.8	6.8	10,000	1.1	15.2	19.6	29.5	-21.1	15.3	3.7	3.0	-16.2	21.6
한국카본	381.6	15.6	8,680	0.5	11.6	6.8	23.3	135.2	24.1	1.2	1.2	0.9	5.1

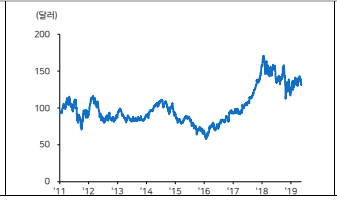
주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠종금증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

주요 지표 및 차트

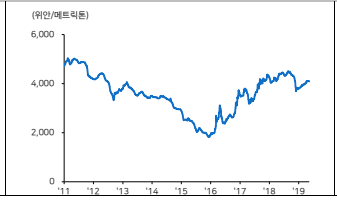
Baltic Dry Index(BDI) 1032(-11)



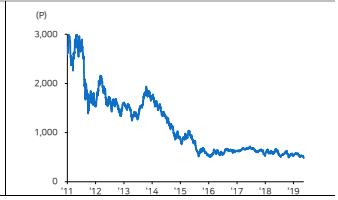
Caterpillar(CommonStock) 126.61(-0.69)



중국 내수 후판 가격 (CDSPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

英 법원 "삼성重, 美선사에 2146억 배상하라"…삼성측 "항소할 것"

삼성중공업은 영국 중재법원으로부터 Ensco에 총 1.8억달러(2,146억원) 규모 손해배상금을 지급하라는 명령을 통보 받았다고 공시함. 삼성중공업은 영국 고등법원에 항소할 예정이라고 밝힘. 삼성중공업이 지급한 중개수수료가 부정 사용되어, 2016년 Ensco와 Petrobras 간 용선계약이 취소된 사건에 대해 Ensco는 삼성중공업 측에 손해배상을 제기함. (이데일리)

Rates for modern LNG carriers approach six-figure levels

선령이 낮은 LNG선 용선료가 곧 하루 10만달러를 돌파할 전망임. 이번 주에 Teekay LNG Partners의 2008년에 건조된 16.6만CBM급 LNG선이 Cheniere Energy와 12개월간 하루 8만달러에 계약함. 이에 따라 17.4만CBM급으로 더 크고, ME-GI 또는 XDF 엔진으로 운항효율성이 더 좋은 LNG선의 용선료는 9만달러 중반 수준으로 책정됨. (TradeWinds)

현대중공업 노조 올해 첫 파업 돌입…"법인분할 반대"

현대중공업 노조는 물적분할(법인분할)에 반대해 16일 부분파업에 돌입함. 오후 1시부터 5시까지 전 조합원 대상으로 4시간 파업에 들어감. 또 노조는 21일까지 하루 4시간씩 부분파업을 이어나갈 계획이며, 22일에는 8시간 전면파업과 상경투쟁을 벌일 계획임. 현대중공업은 파업으로 인한 생산차질 규모는 크지 않을 것으로 추산함. (연합뉴스)

상장심사 청구 임박…코스피 입성 '속도'

현대중공업그린에너지는 이달 말 한국거래소에 상장예비심사를 청구할 것으로 알려짐. 지난 3월 주관사 입찰제안요청서(RFP)를 발송, 한 달 만에 주관사단을 확정. 이후 두 달여 만에 상장예심을 청구할 계획. 거래소 심사는 무난하게 통과할 전망이며, 그린에너지 실적은 영업이익 기준 대략 18년 100억원, 19년 200억원, 20년 300억원 수준으로 전망함. (더벨)

SBM boss Chabas sounds FPSO supply warning

싱가폴 SBM Offshore CEO Chabas는 최근 글로벌 FPSO 시장에서 수요가 공급을 초과하는 모습을 전망하며, 시장 전체 Capacity가 부족할 수있다고 전망함. 현 시점부터 9월까지 추가 FPSO 수주를 예상함. 동기간 브라질 4기, 서아프리카 6기, 호주와 인도 5기, 걸프만 1기 등에서 FPSO 발주가 예상됨. 특히 브라질에서 향후 3년간 빠른 성장을 예상함. (Upstream)

BP swoops on BW LNG gas carrier newbuild in period deal

오일메이저 BP는 BW LNG와 두 번째 LNG선에 대해 수 년간 용선계약을 체결함. 용선계약을 체결한 선박은 신조선으로 추측되며, 계약기간은 2019~21년 인도조건으로 3+2+2년으로 예상됨. BW LNG가 대우조선해양에 발주한 17.4만CBM급 LNG선 5척이 후보로 알려짐. 해당 선박은 19년 2척, 20년 1척, 21년 2척 인도될 예정임. (TradeWinds)

현대중공업파워시스템, 독립 후 `1억弗` 대형 보일러 수주

현대중공업파워시스템은 유럽 컨소시엄으로부터 태국 타이오일사의 정유공장 현대화 사업에 공급할 1억달러 규모 순환유동층보일러(CFBC) 3기에 대한 수주계약을 체결함. 파워시스템은 이 설비를 오는 2020년 말까지 공급할 예정임. 또한 지금까지 올해 매출 목표인 1,800억원의 76%를 달성, 매년 50%씩 매출신장을 통해 23년까지 1조원 매출을 목표함. (이데일리)

두산인프라 또다시 공모채, 올해만 세번째

두산인프라코어는 5월 말에 올해 세 번째 공모채를 조달하며, 최대 800억원 가량으로 예상됨. 지난 1월 500억원, 3월 950억원을 공모채로 조달했음. 이번에는 400억원을 공모액으로 제시한 뒤, 투자자 반응에 따라 증액할 계획이며, 2년 단일물로 예상됨. 두산인프라코어는 조달자금을 기업어음 등 단기물 상환에 활용해 차입구조를 장기화할 것으로 전망됨. (더벨)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현, 박진한)
동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

merry meritz!